工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十三日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银精选平衡混合
交易代码	483003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月13日
报告期末基金份额总额	10,604,143,910.66 份
投资目标	有效控制投资组合风险,追求稳定收益与长期资本增值
投资策略	本基金专注基本面研究,遵循系统化、程序化的投资流程以保证投资决策的科学性与一致性
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×新华巴克莱资本中国综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险水平基金
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-29,671,740.23
2.本期利润	-190,669,565.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4.期末基金资产净值	6,709,857,781.91
5.期末基金份额净值	0.6328

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益"

3、所列数据截止到2011年03月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.72%	0.97%	2.18%	0.82%	-4.90%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金合同于2006年7月13日生效,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(三)投资范围、(七)投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产净值的比例为40%-80%,债券及其它短期金融工具占基金资产净值的比例为20%-60%,法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曲丽	本基金的基金经理	2007年11月12日	-	10	曾任中信建投证券有限公司资深分析师;2007年加入工银瑞信,曾任高级研究员,现任工银精选平衡基金基金经理。
陈守红	本基金的基金经理;工银瑞信大盘蓝筹基金的基金经理	2010年1月25日	-	14	曾任巨田基金管理有限公司投资副总监、巨田基础行业基金基金经理;2007年加入工银瑞信,现任工银大盘蓝筹、工银精选平衡基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人,保护各类投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》,对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定,并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大,可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期,按照时间优先、价格优先的原则,本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合,均采用了系统中的公平交易模块进行操作,实现了公平交易;未出现清算不到位的情况,且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1季度平均仓位降低了10个点。向长期高增长的品种倾斜配置,但是短期市场的风格主要集中在低估值的价值股,因此我们配置的股票短期内表现不理想。但从长期来看股价向价值回归的空间比较大。我们相信市场的风格不断轮动,价值与成长相互交替。我们大部分仓位配置在大盘股上,小盘股配置不多。1季度从调研角度,深入挖掘个股,属于长期持有类型的股票占据一半以上的仓位。交易性股票随着大盘热点出现有少量参与。1季度主要的失误是在金融板块上配置偏低,这源于我们对货币紧缩的担忧,对流动性偏负面的看法。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1季度沪深300上涨3.04%,工银平衡下跌2.72%,工银平衡基准上涨2.18%,低于基准4.90个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1季度通胀数据继续超预期,加息和调准备金率的节奏也是比较超预期的。2季度有可能通胀见顶,采购经理人指数PMI有可能出现回落。真实贷款利率(1年期名义贷款利率-通货膨胀率)处于较低位置但是股指并没有出现大幅上涨,这种现象已经脱离了历史上股指与利率走势反向的规律。我们认为未来预测大盘的难度比预测个股和行业的难度更高。短期内行业在低估值板块轮动,如银行、地产、券商、保险、煤炭、机械、白酒等。这些板块恰恰是1季报业绩较好的板块。2季度我们仍坚守长期投资的个股不动摇,在1季报较好的板块里参与有些是长期的投资机会,有些是短期交易性的机会。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,424,497,892.11	65.50
	其中:股票	4,424,497,892.11	65.50
2	固定收益投资	1,660,012,473.40	24.58
	其中:债券	1,660,012,473.40	24.58
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	392,200,716.10	5.81
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	237,795,538.85	3.52
6	其他资产	40,329,030.93	0.60
7	合计	6,754,835,651.39	100.00

注:由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	74,171,791.50	1.11
C	制造业	3,073,161,310.50	45.80
C0	食品、饮料	779,617,566.98	11.62
C1	纺织、服装、皮毛	153,509,627.50	2.29
C2	木材、家具	56,362,129.38	0.84
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	65,578,454.82	0.98
C5	电子	266,928,214.68	3.98
C6	金属、非金属	306,994,914.22	4.58
C7	机械、设备、仪表	1,123,324,011.67	16.74
C8	医药、生物制品	320,846,391.25	4.78
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,152,852.40	0.02
E	建筑业	112,229,059.53	1.67
F	交通运输、仓储业	12,380,000.00	0.18
G	信息技术业	99,786,960.99	1.49
H	批发和零售贸易	271,380,130.29	4.04
I	金融、保险业	368,452,451.75	5.49
J	房地产业	76,103,695.00	1.13
K	社会服务业	296,245,636.78	4.42
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,434,003.37	0.59
	合计	4,424,497,892.11	65.94

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600809	山西汾酒	11,020,430	677,756,445.00	10.10
2	000816	江淮动力	53,617,388	398,913,366.72	5.95
3	000039	中集集团	11,100,686	266,416,464.00	3.97
4	000528	柳　工	6,675,820	263,895,164.60	3.93
5	601318	中国平安	4,490,128	222,081,730.88	3.31
6	002008	大族激光	9,449,806	203,265,327.06	3.03
7	300015	爱尔眼科	3,768,867	131,194,260.27	1.96
8	000061	农 产 品	7,088,190	118,372,773.00	1.76
9	600763	通策医疗	6,025,203	112,370,035.95	1.67
10	600993	马应龙	2,832,306	111,592,856.40	1.66

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	494,101,000.00	7.36
	其中:政策性金融债	494,101,000.00	7.36
4	企业债券	702,049,768.52	10.46
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	463,861,704.88	6.91
7	其他	-	-
8	合计	1,660,012,473.40	24.74

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	3,168,770	339,248,516.20	5.06
2	080306	08进出06	1,500,000	150,885,000.00	2.25
3	080216	08国开16	1,200,000	122,928,000.00	1.83
4	100310	10进出10	900,000	89,991,000.00	1.34
5	122886	10云投债	800,000	81,288,000.00	1.21

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,800,968.81
2	应收证券清算款	5,472,698.02
3	应收股利	-
4	应收利息	25,913,226.76
5	应收申购款	142,137.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,329,030.93

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	339,248,516.20	5.06
2	110003	新钢转债	22,648,000.00	0.34
3	125709	唐钢转债	15,111,972.58	0.23
4	110078	澄星转债	11,734,000.00	0.17
5	110007	博汇转债	5,725,000.00	0.09
6	110009	双良转债	2,983,545.60	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	10,992,255,059.83
本报告期期间基金总申购份额	44,767,329.94
减:本报告期期间基金总赎回份额	432,878,479.11
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,604,143,910.66

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金设立的文件;

2、《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件和营业执照;

5、基金托管人业务资格批件和营业执照;

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十三日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。本报告中财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称	工银中小盘成长股票
交易代码	481010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	829,381,225.38 份
投资目标	通过投资高成长性的中小市值股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在有效控制风险的前提下,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金运用国际化的视野审视中国经济和资本市场,依据定量和定性相结合的方法,考虑经济情景、类别资产收益风险预期等因素,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。 股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%。本基金将首先采用定量分析指标,筛选出成长潜力较大的中小市值上市公司。基于对公司未来业绩发展的预测,采用股息贴现模型、自由现金流折现模型等方法评估公司股票的合理内在价值,同时结合股票的市场价格,考虑市盈率、市净率等相对估值指标,选择最具有投资吸引力的股票构建投资组合。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	16,534,149.80
2.本期利润	-21,128,823.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0233
4.期末基金资产净值	874,562,911.98
5.期末基金份额净值	1.054

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益"

3、所列数据截止到2011年3月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.59%	1.48%	1.11%	1.20%	-3.70%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金基金合同于2010年2月10日生效,根据基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至报告期末,本基金的投资范围及各项比例符合基金合同的规定:本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的股票资产主要投资于中小盘股票,投资于具有高成长性、基本面良好的中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于80%

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
于晖	本基金的基金经理	2010年2月10日	-	9	曾任交银稳健配置混合型基金基金经理助理、交银蓝筹股票型基金基金经理助理;2009年加入工银瑞信,现任工银中小盘基金基金经理。
胡文彪	曾任本基金的基金经理;工银瑞信双利债券型基金的基金经理,工银瑞信大盘蓝筹基金的基金经理	2010年2月10日	2011年3月16日	10	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员,华林证券有限公司担任研究员;2006年加入工银瑞信,曾任工银中小盘、工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金基金经理,现任工银双利债券基金、工银大盘蓝筹基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人,保护各类投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》,对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定,并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大,可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期,按照时间优先、价格优先的原则,本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合,均采用了系统中的公平交易模块进行操作,实现了公平交易;未出现清算不到位的情况,且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度基金开局不利,净值表现呈现为先抑后扬,再回落走平的震荡整固状态,市场出于对通胀水平的持续担忧,及对外部政治经济环境大幅波动(中东动荡和日本大地震)的高度敏感,选择防守的操作手法,策略上回避高估值股票、中小市值股票,而偏重于配置低估值股票。

一季度本基金在操作中秉承一贯理念,增持并优化了特色稀有资源股票配置、优化了以航天航空为代表的军工类大品种的构造(如增配航空钛材及激光器等),增持了能源股及部分银行类股票的配置,减持了一些已经充分预期的中小市值成长股。一季度基金在操作中初步达到先守住、再适度进攻的战略目的。

预期二季度市场依然呈现大幅震荡的特征,热点转换速度依然较快,风动幡动,我心岿然不动,本基金二季度将积极为投资人谋求财富稳健增值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金的净值增长率为-2.59%,业绩比较基准收益率为1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年,资本市场将可能有两个重要的变化,第一是市场整体估值的重心不会比2010年明显抬高,第二,资本市场股票供应的数量将进一步增加,结果上看2011年全年可能比2010年更为艰难。虽然如此,稳定的宏观环境及本基金目前构造的组合将可能给投资人带来惊喜。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	771,457,695.16	85.78
	其中:股票	771,457,695.16	85.78
2	固定收益投资	51,469,925.00	5.72
	其中:债券	51,469,925.00	5.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	71,051,933.98	7.90
6	其他资产	5,369,642.88	0.60
7	合计	899,349,197.02	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	17,275,285.56	1.98
B	采掘业	143,101,456.71	16.36
C	制造业	285,960,081.34	32.70
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	284,692.54	0.03
C5	电子	31,361,000.00	3.59
C6	金属、非金属	88,201,681.60	10.09
C7	机械、设备、仪表	141,017,273.98	16.12
C8	医药、生物制品	25,095,433.22	2.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,712,087.18	2.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	69,962,009.84	8.00
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	137,375,543.49	15.71
J	房地产业	22,250,850.37	2.54
K	社会服务业	51,903,535.96	5.93
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,916,844.71	2.39
	合计	771,457,695.16	88.21

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600893	航空动力	1,339,957	43,977,388.74	5.03
2	002155	辰州矿业	1,000,000	39,910,000.00	4.56
3	600000	浦发银行	2,799,999	38,135,986.38	4.36
4	601088	中国神华	1,250,000	36,362,500.00	4.16
5	601169	北京银行	2,999,963	35,909,557.11	4.11
6	600038	哈飞股份	1,300,000	34,996,000.00	4.00
7	600456	宝钛股份	1,000,000	31,800,000.00	3.64
8	600425	青松建化	1,300,000	31,512,000.00	3.60
9	600343	航天动力	1,200,000	27,276,000.00	3.12
10	002008	大族激光	1,100,000	23,661,000.00	2.71

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,135,000.00	5.73
	其中:政策性金融债	50,135,000.00	5.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,334,925.00	0.15
7	其他	-	-
8	合计	51,469,925.00	5.89

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080409	08农发09	500,000	50,135,000.00	5.73
2	110016	N川投转	11,250	1,334,925.00	0.15

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,741,125.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,599.64
4	应收利息	2,007,652.77
5	应收申购款	619,265.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,369,642.88

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600425	青松建化	31,512,000.00	3.60	临时停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	943,025,445.58
本报告期期间基金总申购份额	83,340,003.79
减:本报告期期间基金总赎回份额	196,984,223.99
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	829,381,225.38

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信中小盘成长股票型证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信双利债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十三日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	工银瑞信双利债券	
交易代码:	485111	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2010年8月16日	
报告期末基金份额总额:	3,486,470,008.25 份	
投资目标:	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
投资策略:	本基金将在资产配置策略的基础上,通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益,通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。	
业绩比较基准:	中债综合财富指数收益率	
风险收益特征:	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金与股票型基金;因为本基金可以配置二级市场股票,所以预期收益和风险水平高于投资范围不含二级市场股票的债券型基金。	
基金管理人:	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人:	交通银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	工银瑞信双利债券A	工银瑞信双利债券B
下属两级交易代码:	485111	485011
下属两级基金报告期末份额总额:	1,087,394,515.36 份	2,399,075,492.89 份

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日 - 2011年3月31日)	
	工银瑞信双利债券A	工银瑞信双利债券B
1.本期已实现收益	638,555.45	-1,862,864.52
2.本期利润	-1,012,002.60	-5,798,553.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0008	-0.0019
4.期末基金资产净值	1,095,291,065.99	2,409,700,260.75
5.期末基金份额净值	1.007	1.004

注:(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)"本期已实现收益"指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;"本期利润"为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益"。

(3)所列数据截止到2011年3月31日。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银瑞信双利债券A

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	0.00%	0.22%	0.67%	0.06%	-0.67%	0.16%

工银瑞信双利债券B

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-0.20%	0.22%	0.67%	0.06%	-0.87%	0.16%

注:1、本基金基金合同于2010年8月16日生效,截至报告期末,本基金基金合同生效尚不满一年。

2、根据基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本基金投资债券(含可转换债券)等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%,基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
欧阳凯	本基金的基金经理	2010年8月16日	-	9	曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,现任工银双利债券基金基金经理。
胡文彪	本基金的基金经理;工银瑞信大盘蓝筹基金的基金经理	2011年2月10日	-	10	先后在国泰君安证券股份有限公司担任研究员,华林证券有限公司担任研究员;2006年加入工银瑞信,曾任工银中小盘、工银沪深300基金、工银上证央企ETF基金基金经理,现任工银双利债券基金、工银大盘蓝筹基金基金经理。
杜海涛	固定收益部总监,本基金的基金经理,工银增强收益债券基金的基金经理,工银货币基金的基金经理	2010年8月16日	-	14	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理,招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理;2006年加入工银瑞信,现任固定收益部总监、工银货币市场基金、工银增强收益债券型基金、工银双利债券型基金基金经理;

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人,保护各类投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》,对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定,并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大,可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期,按照时间优先、价格优先的原则,本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合,均采用了系统中的公平交易模块进行操作,实现了公平交易;未出现清算不到位的情况,且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无,因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,中国经济仍然处于温和复苏的过程中,但经济增速环比有见顶回落迹象。在连续两年的货币供应高峰影响下,通胀超出预期。控制通胀成为政策制定的关键点,一季度央行继续收紧货币政策,准备金率和利率的上调频率略微超出市场预期。从实体经济的情况看,经济在二季度回落的可能较大。二季度通胀也有望见顶回落。

工银双利在一季度略微增加了久期;增持了可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年一季度工银双利A净值上涨0.00%,工银双利B净值下跌0.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年二季度,中国经济增速可能有所回落,通胀同比维持较高水平,但环比有望见顶回落,紧缩预期将慢慢消除。债市有望迎来阶段性机会。信用债已经开始具备配置价值,考虑到2011年供给还会比较多,可逐步增持。转债市场,大行转债仍然具备配置价值;新股发行机制改革之后,中小板和创业板新股的报价仍然比较高,主板新股的估值较为合理,本基金将采取稳健报价的策略。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	377,824,552.78	6.77
	其中:股票	377,824,552.78	6.77
2	固定收益投资	4,630,963,484.79	83.03
	其中:债券	4,630,963,484.79	83.03
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	73,999,165.08	1.33
6	其他资产	494,743,208.54	8.87
7	合计	5,577,530,411.19	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	21,912,792.10	0.63
B	采掘业	28,282,850.97	0.81
C	制造业	145,736,971.69	4.16
C0	食品、饮料	2,838,210.00	0.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	20,721,409.60	0.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,382,906.04	0.67
C5	电子	505,400.00	0.01
C6	金属、非金属	5,583,691.00	0.16
C7	机械、设备、仪表	90,132,234.80	2.57
C8	医药、生物制品	2,573,120.25	0.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,697,703.96	0.08
E	建筑业	67,103,930.25	1.91
F	交通运输、仓储业	1,899,423.18	0.05
G	信息技术业	75,158,000.00	2.14
H	批发和零售贸易	10,754,785.95	0.31
I	金融、保险业	23,692,794.68	0.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	585,300.00	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	377,824,552.78	10.78

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600263	路桥建设	4,549,419	67,103,930.25	1.91
2	600991	广汽长丰	3,501,395	53,921,483.00	1.54
3	300184	力源信息	1,100,000	28,072,000.00	0.80
4	300183	东软载波	500,000	21,960,000.00	0.63
5	300166	东方国信	400,000	21,440,000.00	0.61
6	300191	潜能恒信	500,000	20,305,000.00	0.58
7	000783	长江证券	1,600,000	20,032,000.00	0.57
8	002565	上海绿新	670,000	19,604,200.00	0.56
9	300186	大华农	880,000	18,110,400.00	0.52
10	601011	宝泰隆	473,170	11,507,494.40	0.33

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	665,815,600.00	19.00
2	央行票据	686,032,000.00	19.57
3	金融债券	100,000,000.00	2.85
	其中:政策性金融债	100,000,000.00	2.85
4	企业债券	2,160,584,082.40	61.64
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,018,531,802.39	29.06
7	其他	-	-
8	合计	4,630,963,484.79	132.12

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	9,000,000	963,540,000.00	27.49
2	126011	08石化债	6,700,000	604,541,000.00	17.25
3	126016	08宝钢债	5,800,000	516,490,000.00	14.74
4	126008	08上汽债	5,200,000	471,120,000.00	13.44
5	1001042	10央行票据42	3,200,000	314,464,000.00	8.97

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,669,416.46
2	应收证券清算款	460,846,171.12
3	应收股利	-
4	应收利息	31,447,650.37
5	应收申购款	779,970.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	494,743,208.54

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	963,540,000.00	27.49
2	125709	唐钢转债	20,180,621.19	0.58
3	110003	新钢转债	13,207,181.20	0.38

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300184	力源信息	28,072,000.00	0.80	新股锁定
2	300183	东软载波	21,960,000.00	0.63	新股锁定
3	300166	东方国信	21,440,000.00	0.61	新股锁定
4	300191	潜能恒信	20,305,000.00	0.58	新股锁定
5	002565	上海绿新	19,604,200.00	0.56	新股锁定
6	300186	大华农	18,110,400.00	0.52	新股锁定
7	601011	宝泰隆	11,507,494.40	0.33	新股锁定

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	工银瑞信双利债券A	工银瑞信双利债券B
本报告期期初基金份额总额	1,365,249,024.39	3,380,141,783.55
本报告期期间基金总申购份额	34,814,329.75	179,974,130.40
减:本报告期期间基金总赎回份额	312,668,838.78	1,161,040,421.06
本报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,087,394,515.36	2,399,075,492.89

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准工银瑞信双利债券型证券投资基金募集的文件;

2、《工银瑞信双利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《工银瑞信双利债券型证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。